

É o Fundo Previdenciário Multimercado da Kinea e isso quer dizer:

DEFERENTES CLASSES DE ATIVOS

Diversificar para trazer consistência e reduzir perdas extremas



ESTILO DA GESTÃO

Alocações baseadas em análises macro e microeconômicas, fundamentadas em **posicionamentos direcionais e relativos.**

FILOSOFIA DE RISCO

Maiores retornos controlando riscos extremos

www.kinea.com.br

in / KINEA INVESTIMENTOS

▶ / KINEA INVESTIMENTOS

OBJETIVO DO FUNDO

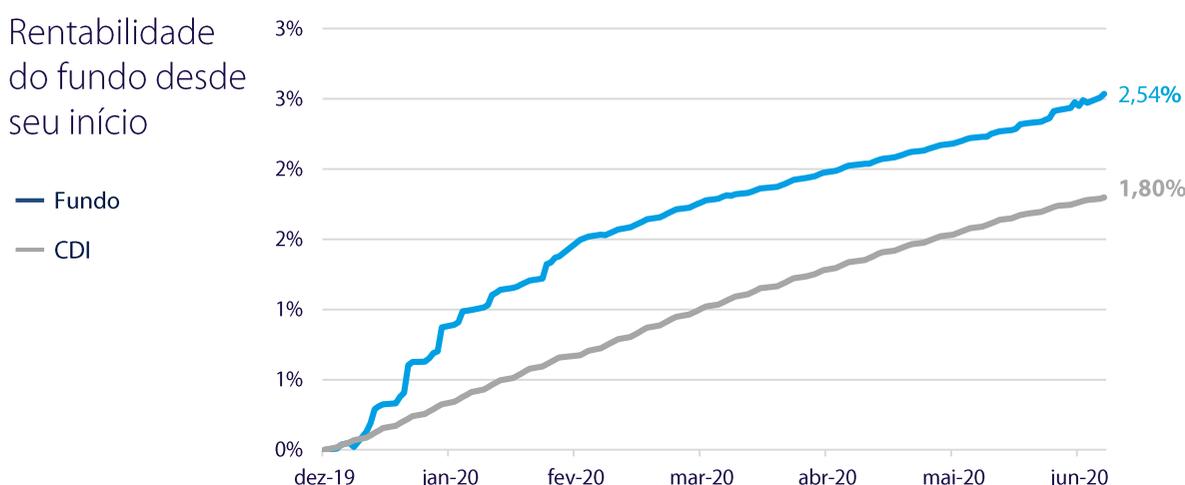
Superar o CDI em linha com um **perfil de menor risco**, uma volatilidade anual ao redor de 1,5% ao ano.

É bom para



Trazer **consistência** de longo prazo através da diversificação de investimentos em diferentes mercados e estilos no Brasil e no exterior, reduzindo a exposição do fundo a riscos específicos.

RESULTADO DA GESTÃO



COMO FUNCIONA

Atribuições claras, **processos bem definidos** e diligentes. **Retro-aprendizagem:** revisão constante do cenário e atribuição de resultados por estratégia e por gestor.



QUEM FAZ A GESTÃO

Remuneração atrelada à rentabilidade do fundo para assegurar **alinhamento entre gestores e investidor.**

Marco Aurelio Freire
ESTRATÉGIA / ALOCAÇÃO

Denis Ferrari	JUROS
Felipe Mescolin	MOEDAS
Guilherme Mazzilli	AÇÕES BRASIL L&S
Marcus Zanetti	AÇÕES BRASIL DIREC.
Guilherme Paris	VOLATILIDADE
Ruy Alves	AÇÕES GLOBAIS
Marcelo Bartoli	AÇÕES GLOBAIS L&S
Marcelo Oreffice	FATORES
Daniela Gamboa	CRÉDITO PRIVADO

ANÁLISE
Gustavo Aleixo

ATRIBUIÇÃO DE RESULTADO POR ESTRATÉGIA

JUROS E INFLAÇÃO

O resultado foi positivo. No Brasil tivemos ganhos nas posições aplicadas em juros nominais intermediários. Continuamos acreditando que a Selic permanecerá baixa por mais tempo do que o mercado coloca nos preços dos ativos. Além disso, no mês compramos inflações longas como proteção para a carteira. No México, o resultado também foi positivo com as posições em juros curtos e intermediários. Devemos ver maiores reduções dos juros no país devido à recessão profunda, inflação sob controle (pressionada apenas por alimentos) e estímulo fiscal tímido.

VOLATILIDADE

O resultado foi negativo. Seguimos comprados na volatilidade de commodities agrícolas. O nível do seguro está no patamar mais baixo para essa época da colheita da última década.

MOEDAS

Resultado positivo. Temos aumentado a venda do dólar contra o Yen, Euro e Dólar Australiano. EUA tem controlado o vírus pior do que outros países do G10. Isso pode levar a maiores dificuldades para normalizar o setor de serviços e, conseqüentemente, maior necessidade de estímulos monetários e fiscais. Além disso, a eleição americana tem probabilidade relevante de um candidato democrata com uma plataforma de maior regulação e tributação nas empresas.

COMMODITIES

Nossa performance foi positiva no mês em virtude de nossas exposições ao ouro, petróleo e cobre. No caso do ouro a performance pode ser atribuída à contínua queda dos juros reais americanos, crescimento dos balanços dos bancos centrais globais e conseqüente fluxo de investimentos no metal. Petróleo tem se beneficiado do acordo de produção da OPEP e da queda da produção nos Estados Unidos, juntamente com a recuperação da demanda pela reabertura das economias. Cobre tem o benefício da recuperação de demanda na China com problemas globais de fornecimento do metal.

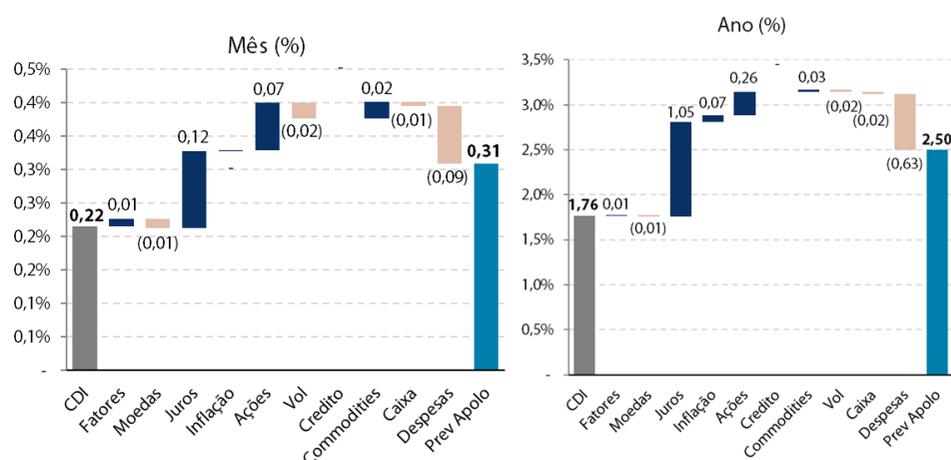
FATORES *

O resultado foi negativo. A estratégia de fatores de ações apresentou resultados negativos nos fatores de momento, sentimento e alavancagem. As posições de carregamento em commodities e juros tiveram resultados ligeiramente negativos, enquanto as posições de tendência tiveram resultado neutro.

AÇÕES

O resultado foi positivo. No mercado internacional, nossa performance foi positiva no mês principalmente em virtude das nossas posições no setor industrial e nos bancos americanos. Junho apresentou uma continuidade da recuperação das ações globais, impulsionada pelo processo de reabertura econômica e forte estímulo monetário e fiscal. O mercado Europeu e Asiático apresentaram melhor performance que a bolsa dos Estados Unidos, parte como reflexo da recuperação de áreas mais cíclicas da economia, onde tecnologia, consumo e o setor industrial apresentaram melhor resultado durante o mês. No Brasil, o resultado também foi positivo. Seguimos comprados principalmente em empresas de commodities, varejo online, saúde e serviços financeiros. Além disso, estamos com 35 pares na carteira. Os ganhos nos pares vieram de posições intrasetoriais de consumo e em alocações em empresas de construção civil com foco na população de renda mais baixa.

Retorno por Estratégia



HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

ANO	2019	2020	jun 2020	Início
FUNDO	0,04%	2,50%	0,31%	2,54%
CDI	0,03%	1,76%	0,22%	1,80%
%CDI	104,17%	141,74%	143,42%	141,03%

Início do fundo
27 dez.19

Patrimônio Líquido Atual
4.408.671

Número de meses negativos
0

Melhor mês
jan.20 (0,96%)

Patrimônio Líquido Médio (Desde Início)
2.600.013

Número de meses positivos
7

Pior mês
abr.20 (0,22%)

* Fatores: estratégia quantitativa de apropriação de prêmios nos mercados de ações e opções internacionais. Os prêmios (fatores) possuem longa evidência empírica e são fundamentados economicamente.

COTA RESGATE:

D+0 dia corrido da solicitação

PAGAMENTO RESGATE:

D+1 útil da conversão.

TAXA DE SAÍDA:

Não há.

APLICAÇÃO INICIAL:

Sujeito às regras do distribuidor

TAXA DE ADM.:

0,48%a.a.

TAXA DE PERFORMANCE:

Não há.



Este material foi elaborado pela Kinea (Kinea Investimentos Ltda e Kinea Private Equity Investimentos S.A.), empresa do Grupo Itaú Unibanco. A Kinea não comercializa e nem distribui cotas de fundos de investimentos. Leia o regulamento e demais documentos legais do fundo antes de investir. Os fundos são supervisionados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM. Os fundos de condomínio aberto e não destinados a investidores qualificados possuem lâminas de informações essenciais. A descrição do tipo ANBIMA consta no formulário de informações complementares. Estes documentos podem ser consultados no site da CVM <http://www.cvm.gov.br/> ou no site dos respectivos Administradores dos fundos. Não há garantia de tratamento tributário de longo prazo para os fundos que informam buscar este tratamento. Os fundos da Kinea não são registrados nos Estados Unidos da América sob o Investment Company Act de 1940 ou sob o Securities Act de 1933. Não podem ser oferecidos ou vendidos nos Estados Unidos da América ou em qualquer um de seus territórios, possessões ou áreas sujeitas a sua jurisdição, ou a pessoas que sejam consideradas como U.S. Persons para fins da regulamentação de mercado de capitais norte-americana. Os Fundos de Investimento da Kinea podem apresentar um alto grau de volatilidade e risco. Alguns fundos informam no regulamento que utilizam estratégias com derivativos como parte de sua política de investimento, que da forma que são adotadas, podem resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas superiores ao capital aplicado, obrigando o cotista a aportar recursos adicionais para cobertura do fundo. É recomendada uma avaliação de performance de fundos de investimento em análise de no mínimo 12 meses. A rentabilidade passada não garante a rentabilidade futura e fundos de investimento não são garantidos pela Instituição Administradora, ou por qualquer mecanismo de seguro, ou ainda pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Os Fundos de Investimento em Participações seguem a ICMV 578, portanto são condomínios fechados em que as cotas somente são resgatadas ao término do prazo de duração do fundo. Esta modalidade concentra a carteira em poucos ativos de baixa liquidez, o que pode resultar em perdas de patrimônio financeiro para seus cotistas que podem superar o capital aplicado, acarretando na obrigatoriedade do cotista aportar recursos adicionais para cobertura do fundo no caso de resultado negativo. Os Fundos de Investimento Imobiliário seguem a ICMV 571, portanto são condomínios fechados em que as cotas não são resgatáveis onde os cotistas podem ter dificuldade em alienar suas cotas no mercado secundário. As opiniões, estimativas e projeções refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado nem de exposição máxima de perda; e (4) Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores. Este conteúdo é informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado e de fontes públicas consideradas confiáveis. O Grupo Itaú Unibanco e a Kinea não declaram ou garantem, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se eximem de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse material e de seu conteúdo. Esse material não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da Kinea. Quaisquer outras informações ou esclarecimentos sobre o Fundo poderão ser obtidos com o Administrador e o Gestor, através do e-mail: contato@kinea.com.br.